

CI Polish Retail S.à r.l.
Société à responsabilité limitée
Siège social 534, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg
R.C.S. Luxembourg: B 201717

Numéro 3109/16

Assemblée générale extraordinaire du 09 décembre 2016

In the year two thousand sixteen, on the ninth day of the month of December.

Before Us, Maître Jacques Kessler, notary residing in Pétange, Grand Duchy of Luxembourg,

There appeared:

- (1) **CL III REO (Offshore) LLC**, a limited liability company formed and existing under the laws of Anguilla, registered with the Registrar of Companies of Anguilla under number 3007379, and having its registered office at Mitchell House, The Valley, Anguilla, B.W.I. ("**CL III REO**"),

here represented by Mrs. Sofia Afonso-Da Chao Conde, private employee, professionally residing in Petange, Grand Duchy of Luxembourg, by virtue of a proxy given under private seal.
 - (2) **CL IV REO (Offshore) LLC**, a limited liability company formed and existing under the laws of Anguilla, registered with the Registrar of Companies of Anguilla under number 3009141, and having its registered office at Mitchell House, The Valley, Anguilla, B.W.I. ("**CL IV REO**"),

here represented by Mrs. Sofia Afonso-Da Chao Conde, private employee, professionally residing in Petange, Grand Duchy of Luxembourg, by virtue of a proxy given under private seal.
 - (3) **Invel Real Estate Partners Poland Limited**, a limited liability company formed and existing under the laws of The British Virgin Islands, registered with the Registrar of Companies under number 1900241, and having its registered office at Road Reef Marina, batiment Rodus Building, BVI – VG 1110 Road Town, Tortola ("**Invel Real Estate Partners**"),

here represented by Mrs. Sofia Afonso-Da Chao Conde, private employee, professionally residing in Petange, Grand Duchy of Luxembourg, by virtue of a proxy given under private seal.
- 1 The proxies of the appearing parties shall be annexed to the present deed for the purpose of registration.
 2. The appearing parties declare that they are the shareholders (the "**Shareholders**") of CI Polish Retail S.à r.l., a Luxembourg private limited liability company (*société à responsabilité limitée*) having its registered office at 534, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, with a share capital of twelve thousand five hundred Euro (EUR 12,500.-) and registered with the Luxembourg Trade and Companies Register (*Registre du Commerce et des Sociétés, Luxembourg*) under number B 201717 (the "**Company**") and represent the entirety of the share capital of the Company.
 3. The Company has been incorporated pursuant to a deed of Maître Martine Schaeffer, notary residing in Luxembourg, dated 26 October 2015, published in the *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* number 300 dated 4 February 2016.
 4. The Company's articles of incorporation (the "**Articles**") have last been amended pursuant to a deed of Me Jacques Kessler, notary residing in Petange, Grand Duchy of Luxembourg, dated 3 February 2016, published in the *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* number 1567 dated 31 May 2016.
 5. The appearing parties, represented as above mentioned, have recognised to be fully informed of the resolutions to be taken on the basis of the following agenda:

AGENDA:

1. To reclassify the existing twelve thousand five hundred (12,500) shares with a nominal value of one Euro (EUR 1.-) each into twelve thousand five hundred (12,500) class A shares with a nominal value of one Euro (EUR 1.-) each;
2. To create a new class of shares, namely the class B shares;
3. To increase the share capital of the Company by an amount of eighty-four thousand four hundred Euro (EUR 84,400.-) so as to raise it from its current amount of twelve thousand five hundred Euro (EUR 12,500.-) represented by twelve thousand five hundred (12,500) class A shares with a nominal value of one Euro (EUR 1.-) each to an amount of ninety-six thousand nine hundred Euro (EUR 96,900.-), represented by (i) ninety-five thousand (95,000) class A shares and (ii) one thousand nine hundred (1,900) class B shares, all with a nominal value of one Euro (EUR 1.-) each;
4. To issue, with payment of a total share premium of one hundred three thousand one hundred Euro (EUR 103,100.-), (i) eighty-two thousand five hundred (82,500) class A shares and (ii) one thousand nine hundred (1,900) class B shares, all having a nominal value of one Euro (EUR 1.-) each (the **"New Shares"**) and entitling to dividends from the day of the decision of the shareholders resolving on the proposed share capital increase;
5. To accept the subscription to the New Shares as follows:
 - (a) thirty-one thousand four hundred forty (31,440) new class A shares (the **"CL III REO New Class A Shares"**) to be subscribed by **CL III REO (Offshore) LLC**, a limited liability company formed and existing under the laws of Anguilla, registered with the Registrar of Companies of Anguilla under number 3007379, and having its registered office at Mitchell House, The Valley, Anguilla, B.W.I. (**"CL III REO"**), with payment of a total share premium of thirty-nine thousand two hundred eighty-nine Euro and seventy-four Cent (EUR 39,289.74), by a contribution in kind of a receivable held by CL III REO against the Company (the **"CL III REO Receivable"**), having an aggregate contribution value of seventy thousand seven hundred twenty-nine Euro and seventy-four Cent (EUR 70,729.74) (the **"CL III REO Subscription Price"**) and allocation by the Company of the CL III REO New Class A Shares to CL III REO;
 - (b) forty-three thousand four hundred sixteen (43,416) new class A shares (the **"CL IV REO New Class A Shares"**) to be subscribed by **CL IV REO (Offshore) LLC**, a limited liability company formed and existing under the laws of Anguilla, registered with the Registrar of Companies of Anguilla under number 3009141, and having its registered office at Mitchell House, The Valley, Anguilla, B.W.I. (**"CL IV REO"**), with payment of a total share premium of fifty-four thousand two hundred fifty-seven Euro and twenty-six Cent (EUR 54,257.26), by a contribution in kind of a receivable held by CL IV REO against the Company (the **"CL IV REO Receivable"**), having an aggregate contribution value of ninety-seven thousand six hundred seventy-three Euro and twenty-six Cent (EUR 97,673.26) (the **"CL IV REO Subscription Price"**) and allocation by the Company of the CL IV REO New Class A Shares to CL IV REO;
 - (c) seven thousand six hundred forty-four (7,644) new class A shares (the **"Invel Real Estate Partners New Class A Shares"**) to be subscribed by **Invel Real Estate Partners Poland Limited**, a limited liability company formed and existing under the laws of The British Virgin Islands, registered with the Registrar of Companies under number 1900241, and having its registered office at Road Reef Marina, batiment Rodus Building, BVI – VG 1110 Road Town, Tortola (**"Invel Real Estate Partners"**), with payment of a total share premium of nine thousand five hundred fifty-three Euro (EUR 9,553.-), by a contribution in kind of a receivable held by Invel Real Estate Partners against the Company (the **"Invel Real Estate Partners Receivable"**), having an aggregate contribution value of seventeen thousand one hundred ninety-seven Euro (EUR 17,197.-) (the **"Invel Real Estate Partners Subscription Price"**) and allocation by the Company of the Invel Real Estate Partners New Class A Shares to Invel Real Estate Partners;
 - (d) one thousand nine hundred (1,900) new class B shares (the **"Invel Real Estate Partners Poland Carry New Class B Shares"**) to be subscribed by **Invel Real Estate Partners Poland Carry LP**, a limited partnership organised and existing under the laws of the British Virgin

Islands, registered with the Registrar of Companies under number LP1390, and having its registered office at HBCS Chambers, Rodus Building, Road Reef Marina, PO Box 3093, Road Town, Tortola, British Virgin Islands ("**Invel Real Estate Partners Poland Carry**") by a contribution in cash in the amount of one thousand nine hundred Euro (EUR 1,900.-) (the "**Invel Real Estate Partners Poland Carry Subscription Price**") and allocation by the Company of the Invel Real Estate Partners Poland Carry New Class B Shares to Invel Real Estate Partners Poland Carry;

6. to fully restate the articles of association of the Company (the "**Articles**");

7. Miscellaneous.

have requested the undersigned notary to record the following resolutions:

FIRST RESOLUTION

The Shareholders **RESOLVE** to reclassify the existing twelve thousand five hundred (12,500) shares with a nominal value of one Euro (EUR 1.-) each into twelve thousand five hundred (12,500) class A shares with a nominal value of one Euro (EUR 1.-) each.

SECOND RESOLUTION

The Shareholders **RESOLVE** to create a new class of shares, namely the class B shares.

THIRD RESOLUTION

The Shareholders **RESOLVE** to increase the share capital of the Company by an amount of eighty-four thousand four hundred Euro (EUR 84,400.-) so as to raise it from its current amount of twelve thousand five hundred Euro (EUR 12,500.-) represented by twelve thousand five hundred (12,500) class A shares with a nominal value of one Euro (EUR 1.-) each to an amount of ninety-six thousand nine hundred Euro (EUR 96,900.-), represented by (i) ninety-five thousand (95,000) class A shares and (ii) one thousand nine hundred (1,900) class B shares, all with a nominal value of one Euro (EUR 1.-) each.

FOURTH RESOLUTION

The Shareholders **RESOLVE** to issue, with payment of a total share premium of one hundred three thousand one hundred Euro (EUR 103,100.-), the New Shares, i.e. (i) eighty-two thousand five hundred (82,500) class A shares and (ii) one thousand nine hundred (1,900) class B shares, all having a nominal value of one Euro (EUR 1.-) each and entitling to dividends from the day of the decision of the shareholders resolving on the proposed share capital increase.

FIFTH RESOLUTION

The Shareholders **RESOLVE** to accept and record the subscription to the New Shares as follows:

SUBSCRIPTION / PAYMENT

1. CL III REO, represented as stated above, **INTERVENES** and hereby **DECLARES** to:

- (i) subscribe to the CL III REO New Class A Shares; and
- (ii) fully pay up such CL III REO New Class A Shares by a contribution in kind of the CL III REO Receivable (the "**CL III REO Contribution**"), having an aggregate contribution value of seventy thousand seven hundred twenty-nine Euro and seventy-four Cent (EUR 70,729.74).

CL III REO, acting through its duly appointed attorney, declares that:

- a) it is the sole owner with full power of disposal of the CL III REO Receivable;
- b) the CL III REO Receivable, which is hereby contributed in kind, is freely transferable; and

- c) there exists no impediments to the free transferability of the CL III REO Receivable to the Company and that valid instructions have been given to undertake all notifications, registrations or other formalities necessary to perform a valid transfer of the CL III REO Receivable to the Company.

The Shareholders **RESOLVE** to allocate the CL III REO Subscription Price as follows:

- a) thirty-one thousand four hundred forty Euro (EUR 31,440.-) shall be allocated to the nominal share capital amount of the Company; and
- b) thirty-nine thousand two hundred eighty-nine Euro and seventy-four Cent (EUR 39,289.74) shall be allocated to the share premium account linked to the class A shares of the Company.

2. CL IV REO, represented as stated above, **INTERVENES** and hereby **DECLARES** to:

- (i) subscribe to the CL IV REO New Class A Shares; and
- (ii) fully pay up such CL IV REO New Class A Shares by a contribution in kind of the CL IV REO Receivable (the "**CL IV REO Contribution**"), having an aggregate contribution value of ninety-seven thousand six hundred seventy-three Euro and twenty-six Cent (EUR 97,673.26).

CL IV REO, acting through its duly appointed attorney, declares that:

- a) it is the sole owner with full power of disposal of the CL IV REO Receivable;
- b) the CL IV REO Receivable, which is hereby contributed in kind, is freely transferable; and
- c) there exists no impediments to the free transferability of the CL IV REO Receivable to the Company and that valid instructions have been given to undertake all notifications, registrations or other formalities necessary to perform a valid transfer of the CL IV REO Receivable to the Company.

The Shareholders **RESOLVE** to allocate the CL IV REO Subscription Price as follows:

- a) forty-three thousand four hundred sixteen Euro (EUR 43,416.-) shall be allocated to the nominal share capital amount of the Company; and
- b) fifty-four thousand two hundred fifty-seven Euro and twenty-six Cent (EUR 54,257.26) shall be allocated to the share premium account linked to the class A shares of the Company.

3. Invel Real Estate Partners, represented as stated above, **INTERVENES** and hereby **DECLARES** to:

- (i) subscribe to the Invel Real Estate Partners New Class A Shares; and
- (ii) fully pay up such Invel Real Estate Partners New Class A Shares by a contribution in kind of the Invel Real Estate Partners Receivable (the "**Invel Real Estate Partners Contribution**" and together with the CL III REO Contribution and the CL IV REO Contribution, the "**Aggregate Contributions**"), having an aggregate contribution value of seventeen thousand one hundred ninety-seven Euro (EUR 17,197.-).

Invel Real Estate Partners, acting through its duly appointed attorney, declares that:

- a) it is the sole owner with full power of disposal of the Invel Real Estate Partners Receivable;

- b) the Invel Real Estate Partners Receivable, which is hereby contributed in kind, is freely transferable; and
- c) there exists no impediments to the free transferability of the Invel Real Estate Partners Receivable to the Company and that valid instructions have been given to undertake all notifications, registrations or other formalities necessary to perform a valid transfer of the Invel Real Estate Partners Receivable to the Company.

The Shareholders **RESOLVE** to allocate the Invel Real Estate Partners Subscription Price as follows:

- a) seven thousand six hundred forty-four Euro (EUR 7,644.-) shall be allocated to the nominal share capital amount of the Company; and
 - b) nine thousand five hundred fifty-three Euro (EUR 9,553.-) shall be allocated to the share premium account linked to the class A shares of the Company.
4. Invel Real Estate Partners Poland Carry, here represented by Mrs. Sofia Afonso-Da Chao Conde, prenamed, by virtue of a proxy given under private seal, annexed hereto and which shall be annexed to the present deed for the purpose of registration, **INTERVENES** to the meeting and hereby **DECLARES** to:
- (i) subscribe to the Invel Real Estate Partners Poland Carry New Class B Shares; and
 - (ii) fully pay up such Invel Real Estate Partners Poland Carry New Class B Shares by a contribution in cash of the Invel Real Estate Partners Poland Carry Subscription Price, i.e. one thousand nine hundred Euro (EUR 1,900.-).

The Invel Real Estate Partners Poland Carry Cash Subscription Price is forthwith at the free disposal of the Company, evidence of which has been given to the undersigned notary.

The Shareholders, through their attorney, declare that the value of the Aggregate Contributions made by the Shareholders as described above has been certified by a declaration of recipient company signed by Herve Marsot and Lina Kavoliune in their capacity as managers of the Company at one hundred eighty-five thousand six hundred Euro (EUR 185,600.-), which declaration will remain attached to the present deed and will be filed together with it with the registration authorities.

As a result of the aforementioned subscription by Invel Real Estate Partners Poland Carry to the Invel Real Estate Partners Poland Carry New Class B Shares, Invel Real Estate Partners Poland Carry is from now on a shareholder of the Company and, as such, is entitled to vote on the following resolutions.

SIXTH RESOLUTION

The Shareholders **RESOLVE** to fully restate the Articles as follows:

Art. 1. Denomination. A private limited liability company (*société à responsabilité limitée*) with the name "**CI Polish Retail S.à r.l.**" (the "**Company**") is hereby formed by the appearing party and all persons who will become shareholders thereafter. The Company will be governed by these articles of association (the "**Articles**") and the relevant legislation, in particular the Luxembourg law dated 10 August 1915 on commercial companies, as amended (the "**Law**").

Art. 2. Object. The object of the Company is (i) the acquisition, holding and disposal of participations and any interests, in any form whatsoever, in Luxembourg and foreign companies, or other business entities, enterprises or investments, (ii) the acquisition by purchase, subscription, or in any other manner, as well as the transfer by sale, exchange or otherwise of stock, bonds, debentures, notes, loans, loan participations, certificates of deposits and any other securities or financial instruments or assets of any kind, and (iii) the ownership, administration, development and management of its portfolio.

The Company may participate in the creation, development, management and control of any company or enterprise and may invest in any way and manage a portfolio of patents or any other intellectual property rights of any nature or origin whatsoever. The Company may also hold interests in partnerships and carry out its business through branches in Luxembourg or abroad.

The object of the Company is further the acquisition, management, development and sale directly or indirectly, of real estate of any nature or origin, whatsoever in Luxembourg or abroad.

The Company may borrow in any form and proceed by placement to the issue of bonds, notes and debentures or any kind of debt or equity securities. The Company may however not proceed to a public issue of its Shares.

The Company may lend funds including without limitation resulting from any borrowings of the Company or from the issue of any equity or debt securities of any kind, to its subsidiaries, affiliated companies or any other company or entity it deems fit.

The Company may give guarantees and grant securities to any third party for its own obligations and undertakings as well as for the obligations of any companies or other enterprises in which the Company has an interest or which form part of the group of companies to which the Company belongs or any other company or entity it deems fit and generally for its own benefit or such entities' benefit. The Company may further pledge, transfer or encumber or otherwise create securities over some or all of its assets.

In a general fashion it may grant assistance in any way to companies or other enterprises in which the Company has an interest or which form part of the group of companies to which the Company belongs or any other company or entity it deems fit, take any controlling and supervisory measures and carry out any operation which it may deem useful in the accomplishment and development of its purposes.

Any of the above is to be understood in the broadest sense and any enumeration is not exhaustive or limiting in any way. The object of the Company includes any transaction or agreement which is entered into by the Company consistent with the foregoing.

Finally, the Company can perform all commercial, technical and financial or other operations, connected directly or indirectly in all areas in order to facilitate the accomplishment of its purposes.

Art. 3. Duration. The Company is established for an unlimited period.

Art. 4. Registered Office. The Company has its registered office in the City of Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg. The manager or the board of managers of the Company, as the case may be, may transfer the registered office within the municipality of the City of Luxembourg or to any other municipality in the Grand Duchy of Luxembourg. In the latter case, the manager or the board of managers, as the case may be, is authorised to amend the Articles accordingly.

The registered office may also be transferred to any other place in the Grand Duchy of Luxembourg by means of a resolution of an extraordinary general shareholders meeting deliberating in the manner provided for amendments to the Articles.

The Company may have offices and branches, both in Luxembourg and abroad.

In the event that the manager, or, as the case may be, the board of managers, should determine that extraordinary political, economic or social developments have occurred or are imminent that would interfere with the normal activities of the Company at its registered office, or with the ease of communication between such office and persons abroad, the registered office may be temporarily transferred abroad until the complete cessation of these abnormal circumstances; such temporary measures shall have no effect on the nationality of the Company which, notwithstanding the temporary transfer of its registered office, will remain a Luxembourg company. Such temporary measures will be taken and notified to any interested parties by the manager or as the case may be the board of managers.

Art. 5. Share capital. The issued share capital of the Company is set at ninety-six thousand nine hundred Euro (EUR 96,900.-) divided into ninety-five thousand (95,000) class A shares (the "**Class A Shares**") and one thousand nine hundred (1,900) class B shares (the "**Class B Shares**") and together with the Class A Shares, the "**Shares**") with a par value of one Euro (EUR 1.-) each. The capital of the Company may be increased or reduced by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for amendment of these Articles.

The Company may repurchase Shares subject to the relevant provisions of the Law. Subject to the relevant provisions of the Law, the manager or the board of managers, as the case may be, may cancel repurchased Shares and reduce the share capital of the Company accordingly. In such case, the Articles shall be amended within one (1) month as from the decision to cancel the Shares and reduce the share capital.

Any available share premium shall be distributable.

Art. 6 Authorised share capital. The authorised share capital of the Company is set at one million Euro (EUR 1,000,000.-) divided into one million (1,000,000) shares with a nominal value of one Euro (EUR 1.-) each. During a period of five (5) years from the date of incorporation of the Company or any subsequent resolution by the shareholders to create, renew or increase the authorised share capital pursuant to this article 6, the manager or the board of managers, as the case may be, is authorised to issue shares, to grant options to subscribe for shares and to issue any other instruments convertible into shares within the limits of the authorised share capital.

An issue of shares, options or other instruments pursuant to the preceding paragraph may only be made to (i) existing shareholders of the Company at the time of such issue or (ii) third parties having received an approval to subscribe to such shares or instruments by then existing shareholders of the Company holding at least seventy-five percent of the shares in issue.

The authorised share capital may be increased or reduced by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for an amendment of these Articles. The shareholders may renew the authorised share capital by way of a resolution adopted in the manner required for an amendment of these Articles and subject to the provisions of the Law, each time for a period not exceeding five (5) years.

Art. 7. Transfer of Shares. Shares shall only be transferable in accordance with applicable law and subject to the terms and conditions of any shareholders agreement pertaining to the Company that may be entered into from time to time. Except if otherwise provided by the Law, the share transfer to non-shareholders is subject to the consent of shareholders representing at least seventy-five percent of the Company's Shares.

If a shareholder intends to transfer Shares to a third party (ie a non-shareholder), such shareholder must, prior to the proposed transfer, send a notice to the Company with all relevant details of the proposed transfer, including the identity of the proposed transferee, the proposed transfer price and any other relevant conditions applicable to the proposed transfer.

If the proposed transfer is not approved by the shareholders in accordance with the first paragraph of this Article 7, the existing shareholders (other than the proposed transferring shareholder) may, within three (3) months from the date of refusal, acquire the Shares subject to the proposed transfer proportionately to their holding of Shares, unless the shareholders agree otherwise, or procure the acquisition of such Shares by a third party approved by them in accordance with the first paragraph of this Article 7 at a price to be determined in accordance with paragraph 5 below, except if the transferring shareholder decides to forgo the proposed transfer within such timeframe. Upon request by the manager or the board of managers, as the case may be, the three (3) months period may be extended to up to six (6) months by the president of the chamber of the district court of Luxembourg dealing with commercial matters and sitting as in summary proceedings.

If the shareholders have not decided to acquire the Shares subject to the proposed transfer, the Company may, with the consent of the proposed transferring shareholder, decide to redeem and cancel such Shares and reduce the share capital accordingly at a price to be determined in accordance with paragraph 5 below.

Unless otherwise agreed between the transferor and the transferee, the transfer price of the Shares subject to the proposed transfer shall correspond to their fair market value as determined by the manager or the board of managers, as the case may be.

If, following the expiry of the aforementioned period, neither the existing shareholders have acquired the Shares subject to the proposed transfer nor the Company has redeemed such Shares, the transferring shareholder may sell such Shares to the proposed transferee at the same terms and conditions as were notified to the Company.

In the event of death, the Shares of the deceased shareholder may only be transferred in accordance with the relevant provisions of the Law.

Art. 8. Management of the Company. The Company is managed by one or several managers who need not be shareholders.

They are appointed and removed from office by a simple majority decision of the general meeting of shareholders, which determines their powers and the term of their mandates. If no term is indicated the managers are appointed for an undetermined period. The managers may be re-elected but also their appointment may be revoked with or without cause (*ad nutum*) at any time.

In the case of more than one manager, the managers constitute a board of managers. Any manager may participate in any meeting of the board of managers by conference call or by other similar means of communication allowing all the persons taking part in the meeting to hear one another and to communicate with one another. A meeting may also at any time be held by conference call or similar means only. The participation in, or the holding of, a meeting by these means is equivalent to a participation in person at such meeting or the holding of a meeting in person. Managers may be represented at meetings of the board of managers by another manager without limitation as to the number of proxies which a manager may accept and vote provided that the representing manager may not represent all other managers.

Written notice of any meeting of the board of managers must be given to the managers at least three (3) business days in advance of the date scheduled for the meeting, except in case of emergency, in which case the nature and the motives of the emergency shall be mentioned in the notice. This notice may be omitted in case of assent of each manager in writing, by cable, telegram, telex, email or facsimile, or any other similar means of communication. A special convening notice will not be required for a board meeting to be held at a time and location determined in a prior resolution adopted by the board of managers.

The general meeting of shareholders may decide to appoint managers of two different classes, being class A managers and class B managers. Any such classification of managers shall be duly recorded in the minutes of the relevant meeting and the managers be identified with respect to the class they belong.

Decisions of the board of managers are validly taken by the approval of the majority of the managers of the Company (including by way of representation). In the event however the general meeting of shareholders has appointed different classes of managers (namely class A managers and class B managers) any resolutions of the board of managers may only be validly taken if approved by the majority of managers including at least one class A and one class B manager (including by way of representation).

The board of managers may also, unanimously, pass resolutions on one or several similar documents by circular means when expressing its approval in writing, by cable or facsimile or any other similar means of communication. The entirety will form the circular documents duly executed giving evidence of the resolution. Resolutions adopted in such manner shall be deemed to be taken at the registered office of the Company. Managers' resolutions, including circular resolutions, may be conclusively certified or an extract thereof may be issued under the individual signature of any manager.

The Company will be bound by the sole signature in the case of a sole manager, and in the case of a board of managers by the joint signature of any two managers, provided however that in the event the general meeting of shareholders has appointed different classes of managers (namely class A managers and class B managers) the Company will only be validly bound by the joint signature of one class A manager and one class B manager. In any event the Company will be validly bound by the sole signature of any person or persons to whom such signatory powers shall have been delegated by the sole manager (if there is only one) or as the case may be the board of managers or any two of the managers or, in the event of classes of managers, by one class A and one class B manager acting together.

Art. 9. Daily management. The daily management of the Company as well as the representation of the Company in relation to such daily management may be delegated by the board of managers to one or more managers, officers or other agents, acting individually or jointly. Their appointment, removal and powers shall be determined by the board of managers, provided that the powers may not exceed the daily management of the Company.

Art. 10. Conflict of interest. Any manager who has, directly or indirectly, a financial interest conflicting with the interest of the Company in connection with a transaction falling within the competence of the board of managers must inform the board of managers of such conflict and must have its declaration recorded in the minutes of the meeting of the board of managers. The relevant manager may not take part in the deliberation relating to such transaction or vote on such transaction. Any such conflict must be reported to the next general shareholders meeting prior to such shareholders meeting taking any resolution on any other item.

Where, by reason of conflicting interest, the number of managers required to validly deliberate and vote on a transaction is not met, the board of managers may decide to submit the decision on this specific item to the general shareholders meeting.

By derogation to the first paragraph, if the Company has a sole manager, transactions made between the Company and the sole manager having an interest conflicting with that of the Company are only specifically mentioned in the resolutions of the sole manager.

These conflict of interest rules shall not apply where the decision of the sole manager or the board of managers, as the case may be, relates to ordinary business of the Company entered into under normal conditions.

Art. 11. Liability of the Managers. The manager(s) are not held personally liable for the indebtedness of the Company. As agents of the Company, they are responsible for the performance of their duties.

Subject to the exceptions and limitations listed below, every person who is, or has been, a manager or officer of the Company shall be indemnified by the Company to the fullest extent permitted by law against liability and against all expenses reasonably incurred or paid by him in connection with any claim, action, suit or proceeding which he becomes involved as a party or otherwise by virtue of his being or having been such manager or officer and against amounts paid or incurred by him in the settlement thereof. The words "claim", "action", "suit" or "proceeding" shall apply to all claims, actions, suits or proceedings (civil, criminal or otherwise including appeals) actual or threatened and the words "liability" and "expenses" shall include without limitation attorneys' fees, costs, judgements, amounts paid in settlement and other liabilities.

No indemnification shall be provided to any manager or officer:

(i) Against any liability to the Company or its shareholders by reason of wilful misfeasance, bad faith, gross negligence or reckless disregard of the duties involved in the conduct of his office;

(ii) With respect to any matter as to which he shall have been finally adjudicated to have acted in bad faith and not in the interest of the Company; or

(iii) In the event of a settlement, unless the settlement has been approved by a court of competent jurisdiction or by the board of managers.

The right of indemnification herein provided shall be severable, shall not affect any other rights to which any manager or officer may now or hereafter be entitled, shall continue as to a person who has ceased to be such manager or officer and shall inure to the benefit of the heirs, executors and administrators of such a person. Nothing contained herein shall affect any rights to indemnification to which corporate personnel, including directors and officers, may be entitled by contract or otherwise under law.

Expenses in connection with the preparation and representation of a defence of any claim, action, suit or proceeding of the character described in this Article shall be advanced by the Company prior to final disposition

thereof upon receipt of any undertaking by or on behalf of the officer or director, to repay such amount if it is ultimately determined that he is not entitled to indemnification under this Article.

Art. 12. Shareholder voting rights. Each shareholder may take part in collective decisions. He has a number of votes equal to the number of Shares he owns and may validly act at any shareholders meeting through a special proxy.

The sole manager or the board of managers, as the case may be, may suspend the voting rights of any shareholder who is in breach of its obligations under these Articles or any contractual arrangement between the shareholders and the Company that may be entered into from time to time. A shareholder may individually decide not to exercise, temporarily or permanently, all or part of its voting rights. The waiving shareholder is bound by such waiver and the waiver is valid towards the Company upon notification of such waiver to the latter.

In case the voting rights of one or several shareholders are suspended or a shareholder has waived its voting rights in accordance with the preceding paragraph, such shareholders may attend any general shareholders meeting of the Company but the Shares they hold are not taken into account for the determination of the conditions of quorum and majority to be complied with at general shareholders meetings or to determine if written resolutions have been validly adopted.

Art. 13. Shareholder Meetings. Decisions by shareholders are passed in such form and at such majority(ies) as prescribed by the Law in writing (to the extent permitted by law) or at meetings. Any regularly constituted shareholders meeting of the Company or any valid written resolution (as the case may be) shall represent the entire body of shareholders of the Company.

Meetings shall be called by convening notice addressed by registered mail to shareholders to their address appearing in the register of shareholders held by the Company at least eight (8) days prior to the date of the meeting. If the entire share capital of the Company is represented at a meeting the meeting may be held without prior notice.

An attendance list must be kept for all general shareholders meetings.

If the Company has more than sixty (60) shareholders, at least one (1) general shareholders meeting shall be held within six (6) months of the end of each financial year at the registered office of the Company or such other place in the Grand Duchy of Luxembourg, as may be specified in the relevant convening notice.

Except in case of amendments to these Articles, in case the Company does not have more than sixty (60) shareholders, shareholders may adopt decisions by means of resolutions in writing.

In the case of written resolutions, the text of such resolutions shall be sent to the shareholders at their addresses inscribed in the register of shareholders held by the Company at least eight (8) days before the proposed effective date of the resolutions. The resolutions shall become effective upon the approval of the majority as provided for by law for collective decisions (or subject to the satisfaction of the majority requirements, on the date set out therein). Unanimous written resolution may be passed at any time without prior notice.

Except as otherwise provided for by law, (i) decisions of the general meeting shall be validly adopted if approved by shareholders representing more than half of the share capital. If such majority is not reached at the first meeting or first written resolution, the shareholders shall be convened or consulted a second time, by registered letter, and decisions shall be adopted by a majority of the votes cast, regardless of the portion of capital represented. (ii) However, decisions concerning the amendment of the Articles and decisions to change of nationality of the Company are taken by shareholders representing at least three quarters of the issued share capital. Where there is more than one class of Shares, and the resolution of the general shareholders meeting is such as to change the respective rights thereof, the resolution must, in order to be valid, fulfil the conditions as to the majority with respect to each class.

Resolutions increasing the commitment of shareholders may only be adopted with the unanimous consent of all shareholders.

Art. 14. Right to ask questions. One or several shareholders holding alone or together at least ten percent (10%) of the share capital of the Company or the voting rights may submit questions in writing to the sole manager or the board of managers, as the case may be, relating to transactions in connection with the management of the Company as well as companies controlled by the Company; with respect to the latter, such questions shall be assessed in view of the relevant entities' corporate interest.

In the absence of a response within one (1) month, the relevant shareholders may request the president of the chamber of the district court of Luxembourg dealing with commercial matters and sitting as in summary proceedings to appoint one or several experts in charge of drawing up a report on such related transactions. The court decision may allocate costs for the expert to the Company.

Art. 15 Accounting Year. The accounting year begins on 1st January of each year and ends on 31st December of the same year.

Art. 16. Financial Statements. Every year as of the accounting year's end, the annual accounts are drawn up by the manager or, as the case may be, the board of managers.

The financial statements are at the disposal of the shareholders at the registered office of the Company.

Art. 17. Distributions. Out of the net profit five percent (5%) shall be placed into a legal reserve account. This deduction ceases to be compulsory when such reserve amounts to ten percent (10%) of the issued share capital of the Company.

The balance may be distributed to the shareholders upon decision of a general shareholders meeting, subject to the terms and conditions of any shareholders agreement pertaining to the Company that may be entered into from time to time.

The manager or the board of managers, as the case may be, may decide to pay interim dividends, subject to the following conditions:

- a) The manager or, in case of plurality of managers, the board of managers shall have exclusive competence to take the initiative to declare interim dividends and allow the distribution of such interim dividends as they deem appropriate and in accordance with the Company's corporate interest.
- b) In this respect, the manager or, in case of plurality of managers, the board of managers is exclusively competent to decide the amount of the sums available for distribution and the opportunity of such distribution, based on the supporting documentation and principles contained in these Articles.
- c) In addition, the decision of the manager or, in case of plurality of managers, of the board of managers shall be supported by interim financial statements of the Company dated of less than two (2) months before such decision of the manager or in case of plurality of managers of the board of managers and showing sufficient funds available for distribution provided that the amount to be distributed does not exceed profits realized since the end of the financial year increased by profits carried forward and distributable reserves decreased by losses carried forward and any sums to be allocated to the reserves required by law or these Articles.
- d) Finally, the distribution of interim dividends shall be limited to the amount of the distributable profit as it appears on the above mentioned interim financial statements of the Company.
- e) If the Company has appointed a supervisory auditor or independent expert, the latter verifies if these conditions have been met.
- f) In any case, the distribution of interim dividends shall remain subject to the provisions of article 201 of the Luxembourg law dated 10 August 1915 on commercial companies, as amended, which provides for a recovery against the shareholder(s) of the dividends which have been distributed to it/them but do not correspond to profits actually earned by the Company. Such action for recovery shall prescribe five (5) years after the date of the distribution.

Any amount paid as interim dividend in accordance with the foregoing that is not finally resolved by the shareholders will be considered as advance to the next dividend payment.

The share premium account may be distributed to the shareholders upon decision of a general shareholders meeting, provided that any amount of share premium linked to a specific class of Shares shall be distributable only to the holders of such class of Shares. The general shareholders meeting may decide to allocate any amount out of the share premium account to the legal reserve account, provided that such allocation shall always be made pro rata to the holding in each class of Shares if the share premium is linked to a specific class of Shares.

Art. 18. Dissolution. In case the Company is dissolved, the liquidation will be carried out by one or several liquidators who may be but do not need to be shareholders and who are appointed by the general shareholders meeting who will specify their powers and remunerations.

Art. 19. Sole Shareholder. If, and as long as one shareholder holds all the shares of the Company, the Company shall exist as a single shareholder company, pursuant to article 179 (2) of the Law; in this case, articles 200-1 and 200-2, among others, of the Law are applicable.

Art. 20. Applicable law. For anything not dealt with in the present Articles, the shareholders refer to the relevant legislation.

DECLARATION

WHEREOF, the present deed was drawn up in Pétange, Grand Duchy of Luxembourg, on the day named at the beginning of this document.

The undersigned notary who speaks English, states herewith that on request of the above appearing persons the present deed is worded in English followed by a French version; on request of the same persons and in case of any differences between the English and the French text, the English text will prevail.

The document having been read to the person appearing, who is known to the notary by its surname, first name, civil status and residence, the said person signed together with Us, the notary, this original deed.

SUIT LA VERSION FRANÇAISE DU TEXTE QUI PRECEDE

L'an deux mille seize, le neuvième jour du mois de décembre.

Par-devant Maître Jacques Kessler, notaire de résidence à Pétange, Grand-Duché de Luxembourg,

ont comparu:

1. **CL III REO (Offshore) LLC**, une société à responsabilité limitée constituée et existant conformément au droit d'Anguilla, immatriculée auprès du Registre des Sociétés d'Anguilla sous le numéro 3007379 et ayant son siège social à Anguilla, Mitchell House, The Valley, Antilles Britanniques ("**CL III REO**"),

ici représenté par Madame Sofia Afonso-Da Chao Conde, employée privée, résidant professionnellement à Pétange, Grand-Duché du Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée sous-seing privé;
2. **CL IV REO (Offshore) LLC**, une société à responsabilité limitée constituée et existant conformément au droit d'Anguilla, immatriculée auprès du Registre des Sociétés d'Anguilla sous le numéro 3009141 et ayant son siège social à Anguilla, Mitchell House, The Valley, Antilles Britanniques ("**CL IV REO**"),

ici représenté par Madame Sofia Afonso-Da Chao Conde, employée privée, résidant professionnellement à Pétange, Grand-Duché du Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée sous-seing privé;
3. **Invel Real Estate Partners Poland Limited**, une société à responsabilité limitée constituée et existant conformément au droit des Îles Vierges Britanniques, immatriculée auprès du Registre des Sociétés sous le numéro 1900241 et ayant son siège social à Road Reef Marina, bâtiment Rodus Building, BVI – VG 1110 Road Town, Tortola ("**Invel Real Estate Partners**"),

ici représenté par Madame Sofia Afonso-Da Chao Conde, employée privée, résidant professionnellement à Petange, Grand-Duché du Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée sous-seing privé.

1. Les procurations des parties comparantes resteront annexées au présent acte pour être soumises à l'enregistrement.
2. Les parties comparantes déclarent qu'elles sont les associés (les "**Associés**") de CI Polish Retail S.à r.l., une société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois, ayant son siège social au 534, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, ayant un capital social de douze mille cinq cents euros (EUR 12.500,-) et immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 201717 (la "**Société**") et représentent l'intégralité du capital social de la Société.
3. La Société a été constituée par un acte de Maître Martine Schaeffer, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 26 octobre 2015, publié au *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* numéro 300 du 4 février 2016.
4. Les statuts de la Société (les "**Statuts**") ont été modifiés pour la dernière fois par acte de Me Jacques Kessler, notaire de résidence à Petange, Grand-Duché de Luxembourg le 3 février 2016, publié au *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* numéro 1567 du 31 mai 2016.
5. Les parties comparantes, représentées comme indiqué ci-avant, ont reconnu être entièrement informées des résolutions à prendre sur base de l'ordre du jour suivant:

ORDRE DU JOUR

1. Reclassification des douze mille cinq cents (12.500) parts sociales ayant une valeur nominale de un euro (EUR 1,-) chacune, en douze mille cinq cents (12.500) parts sociales de classe A ayant une valeur nominale de un euro (EUR 1,-) chacune;
2. Création d'une nouvelle classe de parts sociales, à savoir les parts sociales de classe B,
3. Augmentation du capital social de la Société d'un montant de quatre-vingt-quatre mille quatre cents euros (EUR 84.400,-) pour le porter de son montant actuel de douze mille cinq cents euros (EUR 12.500,-) représenté par douze mille cinq cents (12.500) parts sociales de classe A d'une valeur d'un euro (EUR 1,-) chacune, à un montant de quatre-vingt-seize mille neuf cents euros (EUR 96.900,-) représenté par (i) quatre-vingt-quinze mille (95.000) parts sociales de classe A et (ii) mille neuf cents (1.900) parts sociales de classe B, ayant une valeur nominale d'un euro (EUR 1,-) chacune.
4. Emission, avec paiement d'une prime d'émission d'un montant total de cent trois mille cent euros (EUR 103.100,-), de (i) quatre-vingt-deux mille cinq cents (82.500) parts sociales de classe A et (ii) mille neuf cents (1.900) parts sociales de classe B ayant une valeur nominale d'un euro (EUR 1,-) chacune (les "**Nouvelles Parts Sociales**"), et donnant droit aux dividendes conformément aux statuts de la Société à compter du jour de la décision des associés d'augmenter le capital social.
5. Acceptation de la souscription des Nouvelles Parts Sociales de la façon suivante:
 - (a) souscription à trente-et-un mille quatre cent quarante (31.440) nouvelles parts sociales de classe A (les "**Nouvelles Parts Sociales de Classe A CL III REO**") par **CL III REO (Offshore) LLC**, une société à responsabilité limitée constituée et existant conformément au droit d'Anguilla, immatriculée auprès du Registre des Sociétés d'Anguilla sous le numéro 3007379 et ayant son siège social à Anguilla, Mitchell House, The Valley, Antilles Britanniques ("**CL III REO**") avec paiement d'une prime d'émission de trente-neuf mille deux cent quatre-vingt-neuf euros et soixante-quatorze cents (EUR 39.289,74) par un apport en nature d'une créance détenue par CL III REO contre la Société (la "**Créance CL III REO**") d'une valeur de soixante-dix mille sept cent vingt-neuf euros et soixante-quatorze cents (EUR 70.729,74) (le "**Prix de Souscription CL III REO**"), et allocation par la Société des Nouvelles Parts Sociales de Classe A CL III REO à CL III REO;
 - (b) souscription à quarante-trois mille quatre cent seize (43.416) nouvelles parts sociales de classe A (les "**Nouvelles Parts Sociales de Classe A CL IV REO**") par **CL IV REO (Offshore) LLC**, une société à responsabilité limitée constituée et existant conformément au droit d'Anguilla,

immatriculée auprès du Registre des Sociétés d'Anguilla sous le numéro 3009141 et ayant son siège social à Anguilla, Mitchell House, The Valley, Antilles Britanniques ("**CL IV REO**") avec paiement d'une prime d'émission de cinquante-quatre mille deux cent cinquante-sept euros et vingt-six cents (EUR 54.257,26) par un apport en nature d'une créance détenue par CL IV REO contre la Société (la "**Créance CL IV REO**") d'une valeur de quatre-vingt-dix-sept mille six cent soixante-treize euros et vingt-six cents (EUR 97.673,26) (le "**Prix de Souscription CL IV REO**"), et allocation par la Société des Nouvelles Parts Sociales de Classe A CL IV REO à CL IV REO;

- (c) souscription à sept mille six cent quarante-quatre (7.644) nouvelles parts sociales de classe A (les "**Nouvelles Parts Sociales de Classe A Invel Real Estate Partners**") par **Invel Real Estate Partners Poland Limited**, une société à responsabilité limitée constituée et existant conformément au droit des Iles Vierges Britanniques, immatriculée auprès du Registre des Sociétés sous le numéro 1900241 et ayant son siège social à Road Reef Marina, bâtiment Rodus Building, BVI – VG 1110 Road Town, Tortola ("**Invel Real Estate Partners**") avec paiement d'une prime d'émission de neuf mille cinq cent cinquante-trois euros (EUR 9.553,-) par un apport en nature d'une créance détenue par Invel Real Estate Partners contre la Société (la "**Créance Invel Real Estate Partners**") d'une valeur de dix-sept mille cent quatre-vingt-dix-sept euros (EUR 17.197,-) (le "**Prix de Souscription Invel Real Estate Partners**"), et allocation par la Société des Nouvelles Parts Sociales de Classe A Invel Real Estate Partners à Invel Real Estate Partners;
- (d) souscription à mille neuf cents (1.900) nouvelles parts sociales de classe B (les "**Nouvelles Parts Sociales de Classe B Invel Real Estate Partners Poland Carry**") par **Invel Real Estate Partners Poland Carry LP**, un partnership constituée et existant conformément au droit des Iles Vierges Britanniques, immatriculée auprès du Registre des Sociétés sous le numéro LP1390 et ayant son siège social à HBCS Chambers, Rodus Building, PO Box 3093, Road Town, Tortola, Iles Vierges Britanniques ("**Invel Real Estate Partners Poland Carry**") par un apport en numéraire d'un montant de mille neuf cents euros (EUR 1.900,-) (le "**Prix de Souscription Invel Real Estate Partners Poland Carry**") et allocation par la Société des Nouvelles Parts Sociales de Classe B Invel Real Estate Partners Poland Carry à Invel Real Estate Partners Poland Carry;

6. Refonte intégrale des statuts de la Société (les "**Statuts**");

7. Divers.

ont requis le notaire soussigné de documenter les résolutions suivantes:

PREMIERE RESOLUTION

Les Associés **DECIDENT** de reclassifier les douze mille cinq cent (12.500) parts sociales existantes ayant une valeur nominale d'un euro (EUR 1,-) chacune en douze mille cinq cent (12.500) parts sociales de classe A ayant une valeur nominale d'un euro (EUR 1,-) chacune.

DEUXIEME RESOLUTION

Les Associés **DECIDENT** de créer une nouvelle classe de parts sociales, à savoir les parts sociales de classe B.

TROISIEME RESOLUTION

Les Associés **DECIDENT** d'augmenter le capital de la Société d'un montant de quatre-vingt-quatre mille quatre cents euros (EUR 84.400,-) pour le porter de son montant actuel de douze mille cinq cents euros (EUR 12.500,-) représenté par douze mille cinq cents (12.500) parts sociales de classe A d'une valeur d'un euro (EUR 1,-) chacune, à un montant de quatre-vingt-seize mille neuf cents euros (EUR 96.900,-) représenté par (i) quatre-vingt-quinze mille (95.000) parts sociales de classe A et (ii) mille neuf cents (1.900) parts sociales de classe B, ayant une valeur nominale d'un euro (EUR 1,-) chacune.

QUATRIEME RESOLUTION

Les Associés **DECIDENT** d'émettre, avec paiement d'une prime d'émission d'un montant total de cent trois mille cent euros (EUR 103.100,-), les Nouvelles Parts Sociales, notamment (i) quatre-vingt-deux mille cinq cents (82.500) parts sociales de classe A et (ii) mille neuf cents (1.900) parts sociales de classe B ayant une valeur

nominale d'un euro (EUR 1,-) chacune et donnant droit aux dividendes conformément aux statuts de la Société à compter du jour de la décision des associés d'augmenter le capital social.

CINQUIEME RESOLUTION

Les Associés **DECIDENT** d'accepter et enregistrer la souscription aux Nouvelles Parts Sociales comme suit:

1. CL III REO, représenté comme ci-avant indiqué, intervient et déclare:

- (a) souscrire aux Nouvelles Parts Sociales de Classe A CL III REO; et
- (b) payer et libérer les Nouvelles Parts Sociales de Classe A CL III REO au moyen de l'apport en nature de la Créance CL III REO (l'"**Apport CL III REO**") ayant une valeur d'apport de soixante-dix mille sept cent vingt-neuf euros et soixante-quatorze cents (EUR 70.729,74).

CL III REO, agissant par le biais de son mandataire, déclare que:

- a) il est le seul détenteur de la Créance CL III REO et a tout pouvoir pour la transférer;
- b) la Créance CL III REO, qui est ici apportée en nature, est librement transmissible; et
- c) il n'existe pas d'empêchement à la libre cessibilité de la Créance CL III REO à la Société, et que des instructions appropriées ont été données pour entreprendre toutes les notifications, enregistrements et autres formalités nécessaires pour parfaire un transfert valable de la Créance CL III REO à la Société.

Les Associés **DECIDENT** d'allouer le Prix de Souscription CL III REO de la façon suivante:

- (a) trente-et-un mille quatre cent quarante euros (EUR 31.440,-) sont alloués au compte de capital social nominal de la Société; et
- (b) trente-neuf mille deux cent quatre-vingt-neuf euros et soixante-quatorze cents (EUR 39.289,74) sont alloués au compte de prime d'émission lié aux parts sociales de classe A de la Société.

2. CL IV REO, représenté comme ci-avant indiqué, intervient et déclare:

- (a) souscrire aux Nouvelles Parts Sociales de Classe A CL IV REO; et
- (b) payer et libérer les Nouvelles Parts Sociales de Classe A CL IV REO au moyen de l'apport en nature de la Créance CL IV REO (l'"**Apport CL IV REO**") ayant une valeur d'apport de quatre-vingt-dix-sept mille six cent soixante-treize euros et vingt-six cents (EUR 97.673,26).

CL IV REO, agissant par le biais de son mandataire, déclare que:

- a) il est le seul détenteur de la Créance CL IV REO et a tout pouvoir pour la transférer;
- b) la Créance CL IV REO, qui est ici apportée en nature, est librement transmissible; et
- c) il n'existe pas d'empêchement à la libre cessibilité de la Créance CL IV REO à la Société, et que des instructions appropriées ont été données pour entreprendre toutes les notifications, enregistrements et autres formalités nécessaires pour parfaire un transfert valable de la Créance CL IV REO à la Société.

Les Associés **DECIDENT** d'allouer le Prix de Souscription CL IV REO de la façon suivante:

- (a) quarante-trois mille quatre cent seize euros (EUR 43.416,-) sont alloués au compte de capital social nominal de la Société; et
- (b) cinquante-quatre mille deux cent cinquante-sept euros et vingt-six cents (EUR 54.257,26) sont alloués au compte de prime d'émission lié aux parts sociales de classe A de la Société.

3. Invel Real Estate Partners, représenté comme ci-avant indiqué, intervient et déclare:

- (a) souscrire aux Nouvelles Parts Sociales de Classe A Invel Real Estate Partners; et
- (b) payer et libérer les Nouvelles Parts Sociales de Classe A Invel Real Estate Partners au moyen de l'apport en nature de la Créance Invel Real Estate Partners (l'"**Apport Invel Real Estate Partners**" et ensemble avec l'Apport CL III REO et l'Apport CL IV REO, les "**Apports Totaux**") ayant une valeur d'apport de dix-sept mille cent quatre-vingt-dix-sept euros (EUR 17.197,-).

Invel Real Estate Partners, agissant par le biais de son mandataire, déclare que:

- a) il est le seul détenteur de la Créance Invel Real Estate Partners et a tout pouvoir pour la transférer;
- b) la Créance Invel Real Estate Partners, qui est ici apportée en nature, est librement transmissible; et
- c) il n'existe pas d'empêchement à la libre cessibilité de la Créance Invel Real Estate Partners à la Société, et que des instructions appropriées ont été données pour entreprendre toutes les notifications, enregistrements et autres formalités nécessaires pour parfaire un transfert valable de la Créance Invel Real Estate Partners à la Société.

Les Associés **DECIDENT** d'allouer le Prix de Souscription Invel Real Estate Partners de la façon suivante:

- (a) sept mille six cent quarante-quatre euros (EUR 7.644) sont alloués au compte de capital social nominal de la Société; et
- (b) neuf mille cinq cent cinquante-trois euros (EUR 9.553,-) sont alloués au compte de prime d'émission lié aux parts sociales de classe A de la Société.

4. Invel Real Estate Partners Poland Carry, ici représenté par Madame Sofia Afonso-Da Chao Conde, prénommée, en vertu d'une procuration donnée sous-seing privé qui restera annexée au présent acte pour être soumises à l'enregistrement, intervient et déclare:

- (a) souscrire aux Nouvelles Parts Sociales de Classe B Invel Real Estate Partners Poland Carry; et
- (b) payer et libérer les Nouvelles Parts Sociales de Classe B Invel Real Estate Partners Poland Carry au moyen d'un apport en numéraire du Prix de Souscription Invel Real Estate Partners Poland Carry, i.e. mille neuf cents euros (EUR 1.900,-).

Le Prix de Souscription Invel Real Estate Partners Poland Carry est immédiatement à la libre disposition de la Société, et preuve en a été donnée au notaire instrumentaire.

Les Associés, agissant par leur représentant, déclarent que la valeur des Apports Totaux effectués par les Associés tel que décrit ci-dessus a été certifiée par une déclaration de la Société signée par Herve Marsot et Lina Kavoliune en leur qualité de gérants de la Société à cent quatre-vingt-cinq mille six cents euros (EUR 185.600,-), laquelle déclaration restera attachée au présent acte et sera enregistré avec auprès des autorités d'enregistrement.

Suite à la souscription par Invel Real Estate Partners Poland Carry aux Nouvelles Parts Sociales de Classe B Invel Real Estate Partners Poland Carry, Invel Real Estate Partners Poland Carry est dès maintenant associé de la Société et, à ce titre, habilité à voter sur les résolutions qui suivent.

SIXIEME RESOLUTION

Les Associés **DECIDENT** de refondre les Statuts de la façon suivante:

Art. 1^{er} . Dénomination. Il est formé par les comparantes et toutes personnes qui deviendront par la suite associés, une société à responsabilité limitée sous la dénomination de "**CI Polish Retail S.à r.l.**" (la "**Société**"). La Société sera régie par les présents statuts (les "**Statuts**") et les dispositions légales afférentes, en particulier la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée (la "**Loi**").

Art. 2. Objet. L'objet de la Société est (i) l'acquisition, la détention, la gérance et la disposition de participations et d'intérêts, sous quelque forme que ce soit, dans des sociétés luxembourgeoises et étrangères ou dans toutes autres entités, entreprises ou investissements, (ii) l'acquisition par l'achat, la souscription, ou par tout autre moyen, de même que la cession par la vente, l'échange ou autrement d'actions, d'obligations, de certificats de créance, notes, prêts, participations dans des prêts, certificats de dépôt et toutes autres valeurs mobilières ou instruments financiers ou fonds de toute espèce, et (iii) la détention, l'administration, le développement et la gestion de son portefeuille.

La Société peut participer à la création, au développement, à la gestion et au contrôle de toute société ou entreprise et peut investir de quelque manière que ce soit et gérer un portefeuille de brevets ou tout autre droit de propriété intellectuelle de toute nature ou origine que ce soit. La Société peut également détenir des intérêts dans des sociétés de personnes et exercer son activité par l'intermédiaire de succursales au Luxembourg ou à l'étranger.

L'objet de la Société est en outre l'acquisition, la gestion, le développement et la vente, directement ou indirectement, de biens immobiliers de quelque nature ou origine que ce soit, situés au Luxembourg ou à l'étranger.

La Société peut emprunter sous toute forme et procéder par voie de placement à l'émission d'obligations, de notes et de certificats de créance ou toute sorte de dette ou de valeur mobilière. La Société ne pourra cependant pas procéder à une émission publique de Parts Sociales.

La Société peut prêter des fonds, y compris sans limitation ceux résultant de tous emprunts de la Société ou de l'émission de tout titre ou dette de toute sorte, à ses filiales, sociétés affiliées ou toute autre société ou entité qu'elle juge appropriée.

La Société peut donner des garanties et accorder des sûretés à tout tiers pour ses propres obligations et engagements ainsi que pour les obligations de toute société ou autre entreprise dans laquelle la Société a un intérêt ou qui fait partie du groupe de sociétés auquel la Société appartient ou toute autre société ou entité qu'elle juge appropriée et généralement pour son propre bénéfice ou pour le bénéfice de cette entité. La Société peut aussi faire saisir, transférer ou s'endetter ou créer autrement des garanties sur quelques-uns ou tous ses biens.

D'une manière générale elle peut prêter assistance de toute manière aux sociétés ou autres entreprises dans lesquelles la Société a un intérêt ou qui fait partie du groupe de sociétés auquel appartient la Société ou toute autre société ou entreprise que la Société juge appropriée, prendre toute mesure de contrôle et de surveillance et effectuer toute opération qu'elle juge utile dans l'accomplissement et le développement de ses objets.

Tout ce qui a été mentionné ci-dessus doit être entendu dans le sens le plus large et toute énumération n'est pas exhaustive ou limitative. L'objet de la Société comprend toute transaction ou contrat dans lesquels la Société fait partie conformément avec ce qui a été mentionné ci-dessus.

Finalement, la Société peut effectuer toute opération commerciale, technique, financière ou autre, liée directement ou indirectement dans tous les domaines, afin de faciliter la réalisation de son objet.

Art. 3. Durée. La Société est constituée pour une durée illimitée.

Art. 4. Siège Social. Le siège social de la Société est établi dans la Ville de Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. Le gérant ou, le cas échéant, le conseil de gérance, pourra transférer le siège social dans la

commune de la Ville de Luxembourg ou à une autre commune au Grand-Duché de Luxembourg. Dans le dernier cas, le gérant ou, le cas échéant, le conseil de gérance, est autorisé à modifier les Statuts en conséquence.

Le siège social peut être transféré en toute autre localité du Grand-Duché de Luxembourg en vertu d'une décision de l'assemblée générale extraordinaire des associés délibérant dans les conditions prévues en cas de modification des Statuts.

La Société peut avoir des bureaux et des succursales situés au Luxembourg ou à l'étranger.

Au cas où le gérant, ou le cas échéant le conseil de gérance, estimerait que des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social, de nature à compromettre les activités normales de la Société à son siège social ou la communication aisée de ce siège avec l'étranger, ont eu lieu ou sont sur le point d'avoir lieu, le siège social pourra être déclaré transféré provisoirement à l'étranger, jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales; ces mesures temporaires n'auraient aucun effet sur la nationalité de la Société qui, en dépit du transfert de son siège social, demeurerait une société luxembourgeoise. Ces mesures temporaires seront prises et portées à la connaissance des tiers par le gérant ou le cas échéant le conseil de gérance.

Art. 5. Capital Social. Le capital social de la Société est fixé à quatre-vingt-seize mille six cents euros (EUR 96.900,-) divisé en quatre-vingt-quinze mille (95.000) parts sociales de classe A (les "**Parts Sociales de Classe A**") et mille neuf cents (1.900) parts sociales de classe B (les "**Parts Sociales de Classe B**") et ensemble avec les Parts Sociales de Classe A. les "**Parts Sociales**") avec une valeur nominale d'un euro (EUR 1,-) chacune. Le capital de la Société peut être augmenté ou réduit par une résolution des associés adoptés de la manière requise pour la modification des présents Statuts.

La Société peut procéder au rachat de ses propres parts sociales en conformité avec les dispositions de la Loi. En conformité avec les dispositions de la Loi, le gérant ou, le cas échéant, le conseil de gérance, peuvent annuler des Parts Sociales rachetées et réduire le capital social de la Société en conséquence. Dans ce cas, les gérants feront constater la réduction de capital par acte notarié dressé dans le mois de la décision d'annuler les Parts Sociales et de réduire le capital social.

Toute prime d'émission disponible sera distribuable.

Art. 6. Capital autorisé. Le capital autorisé de la Société est fixé à un million d'euros (EUR 1.000.000,-) divisé en un million (1.000.000) de parts sociales d'une valeur nominale d'un euro (EUR 1,-) chacune. Pendant une période de cinq (5) ans à compter de la date de l'acte constitutif ou d'une résolution subséquente des associés de créer, renouveler ou augmenter le capital autorisé conformément à cet article 6, le gérant ou, le cas échéant, le conseil de gérance pourra émettre des parts sociales, accorder une option de souscrire à des parts sociales et émettre tout autre instrument convertible en parts sociales dans les limites du capital autorisé.

Une émission de parts sociales, options ou autre instrument conformément au paragraphe précédent ne pourra être faite que (i) à des associés existants de la Société au moment de cette émission ou (ii) à des personnes tierces ayant obtenu l'agrément de souscrire à de telles parts sociales ou instruments par des associés existants de la Société détenant au moins soixante-quinze pourcent des parts sociales émises.

Le capital autorisé pourra être augmenté ou réduit par une résolution des associés adoptée dans les mêmes conditions que pour une modification des Statuts. Les associés peuvent renouveler le capital autorisé par une résolution adoptée dans les mêmes conditions que pour une modification des Statuts et en conformité avec les dispositions de la Loi, pour une période qui, pour chaque renouvellement, ne peut dépasser cinq (5) ans.

Art. 7. Transfert de parts sociales. Les Parts Sociales ne pourront être transférées qu'en conformité avec les lois applicables et sous réserves des conditions d'un pacte d'actionnaires concernant la Société qui pourra être signé de temps en temps. Sauf dispositions contraires de la Loi, les parts sociales ne peuvent être cédées à des non associés que moyennant l'agrément donné par au moins soixante-quinze pourcent des Parts Sociales de la Société.

Si un associé souhaite de transférer des Parts Sociales à une personne tierce (càd un non-associé), cet associé doit, avant la cession, envoyer un avis à la Société contenant tous les détails de la cession proposée, y inclus l'identité du cessionnaire, le prix proposé et toutes autres conditions applicables à la cession projetée.

Si les associés n'ont pas consenti à la cession conformément au premier paragraphe de cet article 7, les associés (autres que l'associé cédant) peuvent, dans le délai de trois (3) mois à compter de ce refus, acquérir les Parts Sociales soumises à la cession projetée proportionnellement à leur détention de Parts Sociales, sauf si les associés décident autrement, ou faire acquérir de ces Parts Sociales par une personne tierce approuvé par eux en conformité avec le premier paragraphe de cet article 7 à un prix déterminé conformément au paragraphe 5 ci-dessous, sauf si l'associé cédant renonce à la cession de ses Parts Sociales pendant ce délai. Sur requête du gérant ou, le cas échéant, du conseil de gérance, le délai de trois (3) mois peut être prolongé par le magistrat

présidant la chambre du tribunal d'arrondissement siégeant en matière commerciale et comme en matière de référé, sans que cette prolongation puisse excéder six (6) mois.

Dans le cas où les associés n'ont pas décidé d'acquérir les Parts Sociales soumises à la cession projetée, la Société peut, avec le consentement de l'associé cédant, décider de réduire son capital du montant de la valeur nominale de ces Parts Sociales et de racheter ces Parts Sociales au prix déterminé conformément au paragraphe 5 ci-dessous.

Sauf en cas d'agrément différent entre le cessionnaire et le cédant, le prix de vente pour les Parts Sociales soumises à la cession projetée correspondra à la valeur de marché telle que déterminée par le gérant ou, le cas échéant, le conseil de gérance.

Si, à l'expiration du délai susmentionné, ni les associés existants ont acquis les Parts Sociales soumises à la cession projetée ni la Société a racheté ces Parts Sociales, l'associé cédant peut réaliser la cession initialement prévue selon les termes et conditions notifiés à la Société.

En cas de décès d'un associé, les Parts Sociales de l'associé décédé ne pourront être transférées qu'en conformité avec les dispositions de la Loi.

Art. 8. Gérance de la Société. La Société est administrée par un ou plusieurs gérants, associés ou non.

Ils sont nommés et révoqués par l'assemblée générale des associés, qui détermine leurs pouvoirs et la durée de leurs fonctions, et qui statue à la majorité simple. Si aucun terme n'est indiqué, les gérants sont nommés pour une période indéterminée. Les gérants sont rééligibles mais leur nomination est également révocable avec ou sans motifs (ad nutum) et à tout moment.

Au cas où il y aurait plus d'un gérant, les gérants constituent un conseil de gérance. Tout gérant peut participer à une réunion du conseil de gérance par conférence téléphonique ou d'autres moyens de communication similaires permettant à toutes les personnes prenant part à cette réunion de s'entendre les uns les autres et de communiquer les uns avec les autres. Une réunion peut également être tenue à tout moment sous forme de conférence téléphonique ou autre moyen similaire. La participation à ou la tenue d'une réunion par ces moyens équivaut à une participation en personne à une telle réunion ou à une réunion tenue en personne. Les gérants peuvent être représentés aux réunions du conseil de gérance par un autre gérant, sans limitation quant au nombre de procurations qu'un gérant peut accepter et voter, sous réserve toutefois qu'un gérant ne représente pas tous les autres gérants.

Un avis écrit de toute réunion du conseil de gérance doit être donné aux gérants au moins trois (3) jours ouvrables avant la date prévue pour la réunion, sauf s'il y a urgence, auquel cas la nature et les motifs de cette urgence seront mentionnés dans l'avis de convocation. Il pourra être passé outre à cette convocation à la suite de l'assentiment de chaque gérant par écrit, par câble, télégramme, télex, e-mail ou télécopie ou tout autre moyen de communication similaire. Une convocation spéciale ne sera pas requise pour une réunion du conseil se tenant à une heure et un endroit déterminés dans une résolution préalablement adoptée par le conseil de gérance.

L'assemblée générale des associés peut décider de nommer des gérants de deux classes différentes, à savoir les gérants de classe A et les gérants de classe B. Une telle classification de gérants doit être dûment enregistrée dans le procès-verbal de la réunion concernée et les gérants doivent être identifiés en fonction de la classe à laquelle ils appartiennent.

Les décisions du conseil de gérance sont valablement prises avec l'accord de la majorité des gérants de la Société (y compris par voie de représentation). Dans le cas toutefois où l'assemblée générale des associés a nommé différentes classes de gérants (à savoir les gérants de classe A et les gérants de classe B), toutes les résolutions du conseil de gérance ne pourront être valablement prises que si elles sont approuvées par la majorité des gérants comprenant au moins un gérant de classe A et un gérant de classe B (qui peuvent être représentés).

Le conseil de gérance peut, à l'unanimité, prendre des résolutions sur un ou plusieurs documents similaires par voie circulaire en exprimant son approbation par écrit, par câble ou télécopie ou tout autre moyen de communication similaire. L'ensemble constituera les documents circulaires dûment exécutés faisant foi de la résolution. Les décisions prises selon cette procédure sont réputées être prises au siège de la Société. Les résolutions des gérants, y compris celles prises par voie circulaire, seront certifiées comme faisant foi et un extrait pourra être émis sous la signature individuelle de chaque gérant.

La Société sera engagée par la signature du gérant unique en cas d'un seul gérant, et dans le cas d'un conseil de gérance, par la signature conjointe de deux gérants, à condition toutefois que dans le cas où l'assemblée générale des associés a nommé différentes classes de gérants (à savoir les gérants de classe A et les gérants de classe B), la Société ne sera valablement engagée que par la signature conjointe d'un gérant de classe A et

un gérant de classe B. Dans tous les cas, la Société sera valablement engagée par la seule signature de toute(s) personne(s) à qui de tels pouvoirs de signature auront été délégués par le gérant unique (s'il n'y a qu'un seul gérant) ou le cas échéant par le conseil de gérance, ou, en cas de classes de gérants, par un gérant de classe A et un gérant de classe B agissant ensemble.

Art. 9. Délégué à la gestion journalière. La gestion journalière des affaires de la Société ainsi que la représentation de la Société, en ce qui concerne cette gestion, peuvent être déléguées par le conseil de gérance à un ou plusieurs gérants, directeurs ou autres agents, agissant seuls ou conjointement. Leurs nomination, révocation et pouvoirs sont fixés par le conseil de gérance, à condition que leurs pouvoirs ne dépassent pas les limites de la gestion journalière.

Art. 10. Conflits d'intérêts. Un gérant qui a, directement ou indirectement, un intérêt de nature patrimoniale opposé à celui de la société en relation avec une opération relevant de la compétence du conseil de gérance, est tenu d'en prévenir le conseil de gérance et de faire mentionner cette déclaration au procès-verbal de la séance. Il ne peut prendre part à cette délibération et ne peut pas voter sur cette opération. Il est spécialement rendu compte, à la première assemblée générale des associés suivant la séance, avant tout vote sur d'autres résolutions, des opérations dans lesquelles un des gérants aurait eu un intérêt opposé à celui de la Société.

Lorsque, en raison d'une opposition d'intérêts, le nombre de gérants requis statutairement en vue de délibérer et de voter sur l'opération en question n'est pas atteint, le conseil de gérance peut décider de déférer la décision sur ce point à l'assemblée générale des associés.

Par dérogation au premier paragraphe, lorsque la Société ne comprend qu'un gérant unique, il est seulement fait mention dans le procès-verbal des opérations intervenues entre la Société et le gérant unique ayant un intérêt opposé à celui de la Société.

Ces dispositions concernant les conflits d'intérêts ne sont pas applicables lorsque les décisions du gérant unique ou, le cas échéant, du conseil de gérance concernent des opérations courantes de la Société conclues dans des conditions normales.

Art. 11. Responsabilité des gérants. Les gérants ne sont pas personnellement responsables des dettes de la Société. En tant que représentants de la Société, ils sont responsables de l'exécution de leurs obligations.

Sous réserve des exceptions et limitations énumérées ci-dessous, toute personne qui est, ou qui a été gérant, dirigeant ou responsable représentant de la Société, sera, dans la mesure la plus large permise par la loi, indemnisée par la Société pour toute responsabilité encourue et toutes dépenses raisonnables contractées ou payées par elle en rapport avec toute demande, action, plainte ou procédure dans laquelle elle est impliquée à raison de son mandat présent ou passé de gérant, dirigeant ou responsable représentant et pour les sommes payées ou contractées par elle dans le cadre de leur règlement. Les mots "demande", "action", "plainte" ou "procédure" s'appliqueront à toutes les demandes, actions, plaintes ou procédures (civiles ou criminelles, y compris le cas échéant toute procédure d'appel) actuelles ou prévisibles et les mots "responsabilité" et "dépenses" devront comprendre, sans limitation, les honoraires d'avocats, frais, jugements et montants payés en règlement et autres responsabilités.

Aucune indemnité ne sera versée à tout gérant, dirigeant ou responsable représentant:

(i) En cas de mise en cause de sa responsabilité vis-à-vis de la Société ou de ses associés en raison d'un abus de pouvoir, de mauvaise foi, de négligence grave ou d'imprudence dans l'accomplissement des devoirs découlant de la conduite de sa fonction;

(ii) Pour toute affaire dans laquelle il serait finalement condamné pour avoir agi de mauvaise foi et non dans l'intérêt de la Société; ou

(iii) Dans le cas d'un compromis ou d'une transaction, à moins que le compromis ou la transaction en question n'ait été approuvé par une juridiction compétente ou par le conseil de gérance.

Le droit à indemnisation prévu par les présentes, n'affectera aucun autre droit dont un gérant, dirigeant ou représentant peut bénéficier actuellement ou ultérieurement, il subsistera à l'égard de toute personne ayant cessé d'être gérant, dirigeant ou représentant et bénéficiera aux héritiers, exécuteurs testamentaires et administrateurs de telle personne. Les dispositions du présent article n'affecteront aucun droit à indemnisation dont pourrait bénéficier le personnel de la Société, y compris les gérants, dirigeants ou représentants en vertu d'un contrat ou autrement en vertu de la loi.

Les dépenses en rapport avec la préparation et la représentation d'une défense à l'encontre de toute demande, action, plainte ou procédure de nature telle que décrite dans le présent article, seront avancées par la Société avant toute décision sur la question de savoir qui supportera ces dépenses, moyennant l'engagement par ou

pour le compte du représentant ou du dirigeant de rembourser ce montant s'il est finalement déterminé qu'il n'a pas droit à une indemnisation conformément au présent article.

Art. 12. Droits de vote des associés. Chaque associé peut participer aux décisions collectives. Il a un nombre de voix égal au nombre de Parts Sociales qu'il possède et peut se faire valablement représenter aux assemblées des associés par un porteur de procuration spéciale.

Le gérant ou, le cas échéant, le conseil de gérance, peut suspendre les droits de vote de tout associé qui est en défaut de remplir les obligations lui incombant en vertu des Statuts ou tout engagement contractuel entre les associés et la Société qui pourra être en vigueur. Il est permis à tout associé, à titre personnel, de s'engager à ne pas exercer temporairement ou définitivement tout ou partie de ses droits de vote. Une telle renonciation lie l'associé renonçant et s'impose à la Société dès sa notification à cette dernière.

Dans le cas où les droits de vote d'un ou de plusieurs associés sont suspendus ou qu'un associé a renoncé à son droit de vote conformément au paragraphe précédent, ces associés pourront participer à chaque assemblée générale des associés de la Société, mais leurs Parts Sociales ne seront pas prises en compte pour la détermination du quorum et des conditions de majorité à remplir pour ces assemblées générales ou pour déterminer si des résolutions circulaires sont valablement adoptées.

Art. 13. Assemblées des associés. Les décisions des associés sont prises dans les formes et aux majorités prévues par la Loi, par écrit (dans la mesure où c'est permis par la loi) ou lors d'assemblées. Toute assemblée des associés de la Société valablement constituée ou toute résolution circulaire (le cas échéant) représentera l'intégralité des associés de la Société.

Les assemblées seront convoquées par une convocation adressée par lettre recommandée aux associés à leur adresse contenue dans le registre des associés tenu par la Société au moins huit (8) jours avant la date d'une telle assemblée. Si l'intégralité du capital social est représentée à une assemblée l'assemblée peut être tenue sans convocation préalable.

Il est tenu à chaque assemblée générale une liste de présence.

Dans le cas où la Société compte plus de soixante (60) associés, il doit être tenu une assemblée générale dans les six (6) mois suivant la fin de chaque exercice social au siège social de la Société ou à tout autre endroit au Grand-Duché de Luxembourg tel que notifié dans la convocation.

Sauf en cas de modifications des Statuts, quand le nombre des associés n'est pas supérieur à soixante (60), les associés pourront adopter des résolutions par résolutions circulaires.

Dans le cas de résolutions circulaires, le texte de ces résolutions sera envoyé aux associés à leurs adresses inscrites dans le registre des associés tenu par la Société ou moins huit (8) jours avant la date effective proposée des résolutions. Les résolutions prennent effet à partir de l'approbation par la majorité comme prévu par la loi concernant les décisions collectives (ou sujet à la satisfaction des réquisitions de majorité, à la date y précisée). Une résolution écrite unanime peut être passée à tout moment sans convocation préalable.

A moins que ce soit prévu autrement par la loi, (i) les décisions de l'assemblée générale seront valablement adoptées si elles sont approuvées par les associés représentant plus de la moitié du capital social. Si cette majorité n'est pas atteinte à la première assemblée ou lors de la première résolution écrite, les associés seront convoqués ou consultés une deuxième fois, par lettre recommandée, et les décisions seront adoptées à la majorité des voix des votants, sans considérer la portion du capital représenté. (ii) Cependant, des décisions concernant des modifications des Statuts et des décisions concernant le changement de nationalité de la Société seront prises par des associés représentant au moins trois quarts du capital social émis. Lorsqu'il existe plusieurs catégories de parts sociales et que la délibération de l'assemblée générale est de nature à modifier leurs droits respectifs, la délibération doit, pour être valable, réunir dans chaque catégorie les conditions de présence et de majorité requises.

Les résolutions de nature à augmenter les engagements des associés ne pourront être prises qu'à l'unanimité.

Art. 14. Droit de poser des questions. Un ou plusieurs associés représentant seul ou ensemble au moins dix pourcent (10%) du capital social ou des droits de vote de la Société peuvent poser par écrit au gérant ou, le cas échéant, au conseil de gérance, des questions sur une ou plusieurs opérations de gestion de la Société, ainsi que, le cas échéant, des sociétés contrôlées par la Société; dans ce dernier cas, la demande doit être appréciée au regard de l'intérêt social des sociétés en question.

A défaut de réponse dans un délai d'un (1) mois, ces associés peuvent demander au magistrat président la chambre du tribunal d'arrondissement siégeant en matière commerciale et comme en matière de référé, la désignation d'un ou plusieurs experts chargés de présenter un rapport sur la ou les opérations de gestion visées dans la question écrite. La décision de justice détermine peut mettre les frais d'experts à la charge de la Société.

Art. 15. Année Sociale. L'année sociale commence le 1^{er} janvier de chaque année et se termine le 31 décembre de la même année.

Art. 16. Comptes annuels. Chaque année, le gérant, ou le cas échéant le conseil de gérance établit les comptes annuels au 31 décembre.

Les comptes annuels sont disponibles au siège social pour tout associé de la Société.

Art. 17. Distributions. Sur le bénéfice net, il est prélevé cinq pour cent (5%) pour la constitution d'une réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire si cette réserve atteint dix pour cent (10%) du capital social émis de la Société.

Le solde peut être distribué aux associés par décision prise en assemblée générale des associés, sous réserve de tout pacte d'actionnaires concernant la Société qui pourra être signé de temps en temps.

Le gérant unique ou le conseil de gérance, tel que le cas, pourra procéder à un versement d'acomptes sue dividendes, pourvu que les conditions suivantes soient remplies:

- a) L'initiative de déclarer des dividendes intérimaires et d'en autoriser la distribution revient exclusivement au gérant unique ou, en cas de pluralité de gérants, au conseil de gérance qui en apprécie l'opportunité et la conformité à l'intérêt social de la Société.
- b) A cet effet, le gérant unique ou, en cas de pluralité de gérants, le conseil de gérance a compétence exclusive pour décider du montant des sommes distribuables et de l'opportunité d'une distribution, sur la base de la documentation et des principes contenus dans les présents Statuts.
- c) En outre, la décision du gérant unique ou, en cas de pluralité de gérants, du conseil de gérance doit s'appuyer sur des comptes intérimaires de la Société datant de moins de deux mois au moment de cette décision du gérant unique ou, en cas de pluralité de gérants, du conseil de gérance et faisant apparaître assez de fonds disponibles pour une telle distribution, étant entendu que le montant à distribuer ne devra pas excéder les profits réalisés depuis la fin de l'exercice social, augmenté des profits reportés à nouveau et des réserves distribuables, mais diminué des pertes reportables ainsi que des montants à allouer à une réserve à constituer par la loi ou par les présents Statuts.
- d) Le montant des dividendes intérimaires doit être limité au montant du profit distribuable tel qu'il apparaît sur les comptes intérimaires de la Société mentionnés ci-dessus.
- e) Dans le cas où la Société a nommé un commissaire ou un réviseur d'entreprises, celui-ci vérifie si les conditions prévues ont été remplies.
- f) Dans tous les cas, la distribution des dividendes intérimaires reste soumise aux stipulations de l'article 201 de la Loi, lequel prévoit la possibilité d'une action en répétition contre le/les associé(s) des dividendes distribués à lui/eux et ne correspondant pas à des bénéfices réellement acquis par la Société. Une telle action se prescrit par cinq ans à partir du jour de la répartition.

Le compte de prime d'émission peut être distribué aux associés y ayant droit par décision de l'assemblée générale des associés dans la mesure ou tout montant de prime d'émission lié à une classe de Parts Sociales spécifique ne sera distribuable qu'aux détenteurs de Parts Sociales de cette classe. L'assemblée générale des associés peut décider d'allouer tout montant depuis le compte de prime d'émission au compte de réserve légale dans la mesure où une telle allocation devra toujours être effectuée au prorata de la détention de chaque classe de Parts Sociales si la prime d'émission est liée à une classe de Parts Sociales déterminée.

Art. 18. Dissolution. En cas de dissolution de la Société, la liquidation sera faite par un ou plusieurs liquidateurs, associés ou non et qui sont nommés par l'assemblée générale des associés qui fixeront leurs pouvoirs et leurs rémunérations.

Art. 19. Associé Unique. Lorsque, et aussi longtemps qu'un associé réunit toutes les parts sociales de la Société entre ses seules mains, la Société est une société unipersonnelle au sens de l'article 179 (2) de la Loi; dans ce cas, les articles 200-1 et 200-2, entre autres, de la même loi sont d'application.

Art. 20. Loi Applicable. Pour tout ce qui n'est pas réglé par les présents Statuts, les associés se réfèrent aux dispositions légales en vigueur.

DECLARATION

DONT ACTE, fait et passé à Pétange, Grand-Duché de Luxembourg à la date figurant en tête des présentes.

Le notaire instrumentant qui parle la langue anglaise, déclare par la présente qu'à la demande de la comparante ci-avant, le présent acte est rédigé en langue anglaise, suivi d'une version française, et qu'à la demande de la même comparante, en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise primera.

Et après lecture faite et interprétation donnée à la mandataire de la comparante, connue du notaire par ses nom, prénom, état et demeure, celle-ci a signé le présent acte avec le notaire.

(signé) Conde, Kessler

Enregistré à Esch/Alzette Actes Civils, le 13 décembre 2016

Relation : EAC/2016/29131

Reçu soixante-quinze euros

75,00 €

Le Receveur, (signé) Santioni A.

POUR EXPEDITION CONFORME